

### COMMENTAIRE DE GESTION

La solidité de la croissance des résultats des entreprises prend l'avantage sur l'impact de la remontée des taux d'intérêts sur la valorisation des actifs, amenant les actifs risqués à poursuivre leur progression.

Dans cet environnement de faible aversion pour le risque, **QUADRIGE PATRIMOINE** cède 0,41% au mois d'octobre, portant sa performance à +4,88% depuis le début de l'année.

Les Actions, dont le poids est relativement stable à 30,5% de l'actif du Fonds, n'ont pas profité de l'environnement favorable aux actifs risqués. Larges Caps (14,8% de l'actif du fonds) et Small & Mid Caps (15,7% de l'actif contre 16,3% le mois précédent) n'enregistrent pas de distorsion notable de performances. La solide dynamique de croissance des profits se poursuit globalement au niveau mondial et reste favorable au marché Actions.

Nous poursuivons la concentration du Fonds sur des sociétés combinant de puissants éléments de différenciation envers la concurrence avec de fortes perspectives de croissance à moyen terme. Nous avons renforcé notre investissement dans **Amundi**, grand leader européen de la gestion d'actifs avec près de 1800 Mds€ d'encours sous gestion. Le groupe a une excellente efficacité opérationnelle, qui lui permet d'avoir le coefficient d'exploitation le plus faible des grands *asset managers* mondiaux. Grâce à cela, le groupe réussit à compenser l'érosion des marges par une amélioration régulière de sa productivité. Avec environ 1 000 fonds, l'offre de produits d'Amundi est très large et profonde. Ceci est un atout majeur en termes de distribution et cela permet à la société d'être beaucoup moins sensible aux mouvements de réallocations d'actifs de la part des investisseurs. Amundi, qui va commencer à profiter des synergies de l'intégration de Lyxor dès l'an prochain, bénéficie d'un potentiel de croissance important avec le renforcement de ses parts de marchés dans les ETF, le développement de sa franchise en Asie notamment en Chine et la montée en puissance d'Amundi Technology.

Les investissements en obligations représentent 50,5% de l'actif du Fonds. Leur contribution à la performance est très légèrement négative, tant sur la *high yield* que sur l'*investment grade*, dans un environnement de tensions sur les taux d'intérêts, qui demeurent cependant encore modérées. Les statistiques d'inflation restent contenues, dans la plupart des régions du monde. Les discours « apaisants », en provenance de la FED et de la BCE, sur le début du relèvement des taux d'intérêt, participent également à ce mouvement de modération d'anticipation de relèvement des taux d'intérêts courant 2022. Au cours des prochains trimestres, les pressions inflationnistes pourraient se poursuivre en lien avec le probable raffermissement de la dynamique de croissance, au niveau mondial. Les politiques monétaires devraient ainsi poursuivre leur évolution vers moins d'accommodation. Nous conservons notre prudence avec une duration courte nous permettant de maintenir une sensibilité modérée aux taux d'intérêt.

Sources internes et sociétés



Pierrick Bauchet

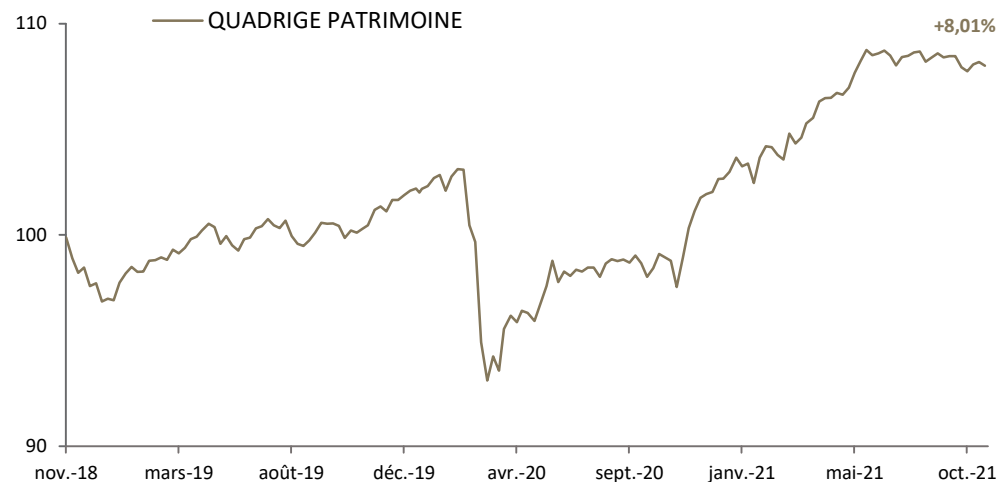
### CARACTÉRISTIQUES

Création du fonds	05/11/2018	Devise	Euro
Création de la part	05/11/2018	Affectation	Capitalisation
ISIN	FR0013324902	Indice de référence	N/A
Bloomberg	INOQPAC FP EQUITY	PEA	Non
Valorisation	hebdomadaire	Frais de souscription	4% maximum
Cut-off	12:00 CET	Frais de rachat	0%
Règlement/Livraison	J+2	Frais de gestion	1,50%
Valorisateur/Dépositaire	CACEIS	Frais de surperformance	15% perf > 3% par année+ HWM
Horizon de placement	> 3 ans	Echelle de risque	1 2 3 4 5 6 7

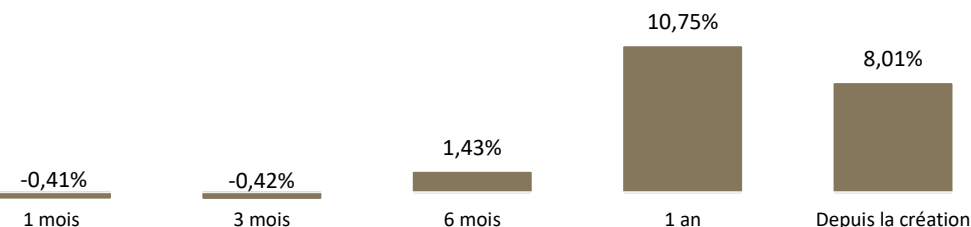
### PARTENAIRES

CARDIF  
GENERALI

### ÉVOLUTION DE LA PERFORMANCE DEPUIS LA CRÉATION



### PERFORMANCES CUMULÉES | DONNÉES GLISSANTES

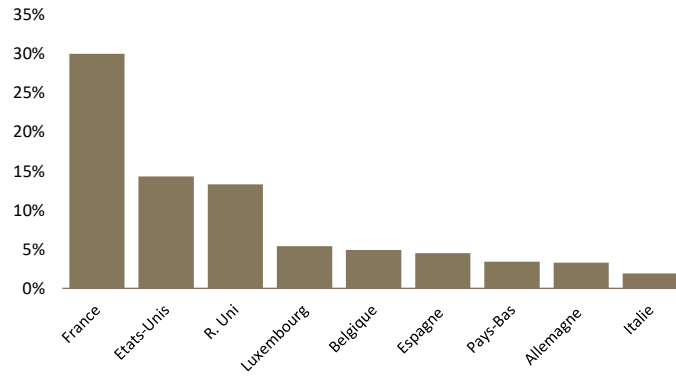


■ QUADRIGE PATRIMOINE

### HISTORIQUE DE PERFORMANCES

	Jan	Fev	Mars	Avr	Mai	Juin	Juil	Aout	Sept	Oct	Nov	Dec	Fonds	
2021	-0,50%	+1,30%	+0,78%	+1,80%	+1,12%	+0,85%	-0,12%	-0,06%	+0,05%	-0,41%			+4,88%	
2020	+0,09%	-1,61%	-6,18%	+2,30%	+1,21%	+0,49%	-0,05%	+0,84%	-0,83%	-0,49%	+4,34%	+1,20%	+0,96%	
2019	+1,55%	+0,32%	+0,60%	+1,15%	-1,26%	+1,16%	+0,27%	-0,57%	+0,32%	+0,03%	+1,19%	+0,33%	+5,18%	
2018	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-1,54%	-1,50%	-3,02%	
													Cumulé	+8,01%
													TRI	+2,62%

**RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE**

**53 %**  
Leaders  
mondiaux

**58 %**  
Investissements  
permanents

**TOP 3 DU PORTEFEUILLE**
**ACTIONS**

Suez	4,41 %
Akka Technologies	3,86 %
Tarkett	2,50 %

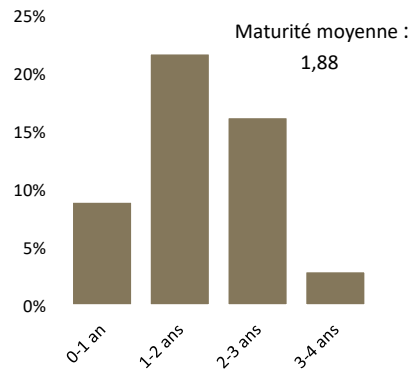
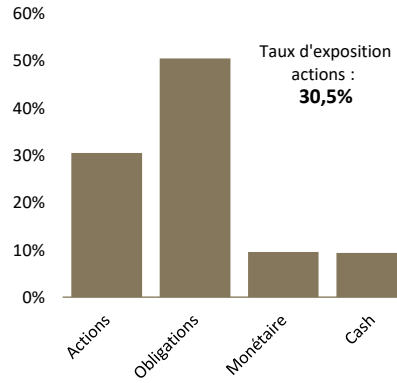
**OBLIGATIONS**

SIG Combibloc 2023	1,88%	5,39 %
FCE Bank 2023	1,62%	5,36 %
Quadient PERP	3,38%	4,56 %


**75 %**  
Exposition à  
l'international

**13 %**  
Actionariat  
familial

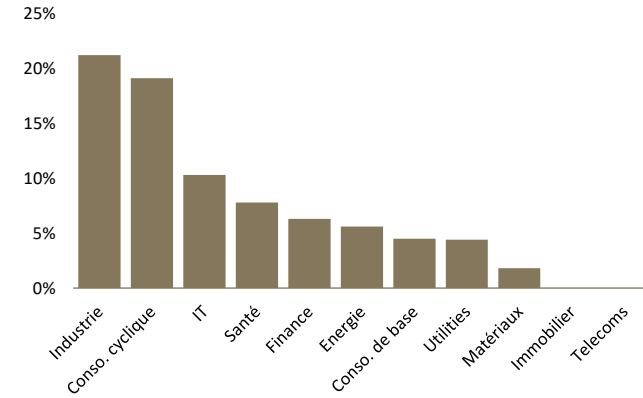
**+1,06 %**  
Rendement

**RÉPARTITION OBLIGATAIRE PAR MATURITÉ**

**RÉPARTITION PAR CLASSE D'ACTIFS**

**PRINCIPAUX MOUVEMENTS**
**ACHATS**

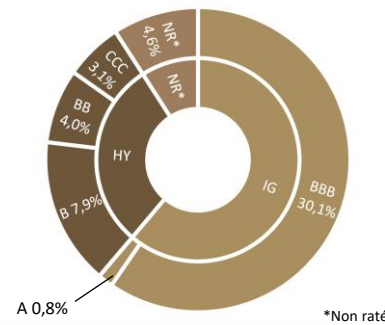
PVH 2024	3,63%
FCE Bank 2023	1,62%
Viatrix 2024	2,25%

**VENTES**

Dermapharm	
Datalogic	
Quadient	

**RÉPARTITION SECTORIELLE**

**PRINCIPAUX CONTRIBUTEURS**

Moncler	+0,11 %	Worldline	-0,19 %
GTT	+0,09 %	Grifols	-0,09 %
Virbac	+0,09 %	Lisi	-0,07 %

**RÉPARTITION OBLIGATAIRE PAR MATURITÉ**

**STATISTIQUES**

Rendement Taux <sup>(1)</sup>	+1,29 %
Rendement Action <sup>(1)</sup>	+1,60 %
Rendement global <sup>(1)</sup>	+1,06 %
Duration moyenne (ans) <sup>(1)</sup>	1,88
Volatilité <sup>(2)</sup>	+4,95 %

(1) Portefeuille au 29/10/2021

(2) Depuis la création

**INFORMATIONS**

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. L'indicateur est communiqué à titre purement informatif. Avant toute souscription, l'investisseur est invité à lire attentivement le DICI et le prospectus de l'OPCVM, disponible sur simple demande auprès d'INOCAP Gestion ou sur son site internet [www.inocapgestion.com](http://www.inocapgestion.com). Ce document ne constitue ni une offre de vente, ni un conseil en investissement. Les risques du FCP sont ceux détaillés dans le prospectus. Cet OPCVM n'offre aucune garantie en capital. L'OPCVM est exclusivement destiné à une commercialisation auprès des personnes résidentes dans le(s) pays d'enregistrement. Cet OPCVM n'a pas vocation à être souscrit par les US Persons. Les informations relatives aux sociétés cotées n'ont pour but que d'informer les souscripteurs sur les participations des portefeuilles et ne doivent en aucun cas être considérées comme une recommandation d'achat ou de vente. Elles n'engagent nullement INOCAP Gestion en termes de conservation des titres cités au sein du portefeuille.

**CONTACTS**

 Email : [contact@inocapgestion.com](mailto:contact@inocapgestion.com)  
 Téléphone : 01 42 99 34 60


« Avec Waren vous savez exactement où votre argent est investi ! »